



*Solidny
Partner*

URSUS

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE GRUPY
KAPITAŁOWEJ
POL-MOT WARFAMA
ZA I KWARTAŁ 2012**

(za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 marca 2012r.)

Warfama POLMOT

Dobre Miasto, dnia 15 maja 2012r.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SPIS TREŚCI..... | 2 |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 | 4 |
| 1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 2012 | 4 |
| 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 6 |
| 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 7 |
| 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 8 |
| 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 9 |
| 2. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 2.1. WPROWADZENIE. | 10 |
| 2.2. WŁADZE SPÓŁKI..... | 16 |
| 2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI. | 17 |
| 2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ..... | 20 |
| 2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM. | 20 |
| 2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI..... | 21 |
| 3. INFORMACJA DODATKOWA | 25 |
| 3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 25 |
| 3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA PO I KWARTALE 2012R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ. | 25 |
| 3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. | 26 |
| 3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PO I KWARTALE 2012 ROKU. | 27 |
| 3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. | 27 |
| 3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE..... | 27 |
| 3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2012R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. | 27 |

| | | |
|-------|---|----|
| 3.8. | WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ..... | 28 |
| 3.9. | INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO..... | 28 |
| 3.10. | PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 28 |
| 3.11. | PODANIE INFORMACJI DOT. AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO..... | 28 |
| 3.12. | INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA..... | 29 |
| 3.13. | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. | 29 |
| 3.14. | INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM..... | 29 |
| 3.15. | INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI..... | 30 |
| 3.16. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. | 30 |
| 3.17. | INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ..... | 31 |
| 1. | SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012 | 33 |
| 1.1 | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 33 |
| 1.2. | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 34 |
| 1.3. | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 35 |
| 1.4. | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 36 |

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2012

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|--|--|--|--|
| | 1 kwartał narastająco za okres 01-01-2012 31-03-2012 | 1 kwartał narastająco za okres 01-01-2011 31-03-2011 | 1 kwartał narastająco za okres 01- 01-2012 31-03- 2012 | 1 kwartał narastająco za okres 01-01-2011 31-03-2011 |
| dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 56 388 | 33 454 | 13 506 | 6 726 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 301 | -200 | 551 | -40 |
| Zysk (strata) brutto | 1 348 | -874 | 323 | -176 |
| Zysk (strata) netto | 1 417 | -924 | 339 | -186 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 398 | -3 013 | 574 | -606 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 254 | -329 | -300 | -66 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 318 | 1 972 | -316 | 396 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -174 | -1 370 | -42 | -275 |
| Stany na koniec następujących okresów: | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 |
| IX. Aktywa obrotowe | 94 266 | 89 274 | 22 651 | 20 212 |
| X. Aktywa trwałe | 85 611 | 86 470 | 20 572 | 19 578 |
| XI. Aktywa razem | 179 877 | 175 744 | 43 223 | 39 790 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 23 760 | 23 762 | 5 709 | 5 380 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 87 158 | 84 316 | 20 943 | 19 090 |
| XIV. Kapitał własny | 68 959 | 67 666 | 16 570 | 15 320 |
| XV. Kapitał akcyjny | 22 180 | 22 180 | 5 330 | 5 022 |
| XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 22 180 000 | 22 180 000 | 22 180 000 | 22 180 000 |
| XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small> | 0,06 | -0,04 | 0,02 | -0,01 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small> | 3,11 | 3,05 | 0,75 | 0,69 |
| dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF | | | | |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 53 116 | 30 798 | 12 722 | 6 192 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 439 | -329 | 584 | -66 |
| III. Zysk (strata) brutto | 1 594 | -926 | 382 | -186 |
| IV. Zysk (strata) netto | 1 541 | -954 | 369 | -192 |

| | | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 314 | -3 094 | 794 | -622 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 254 | -22 | -300 | -4 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 886 | 2 231 | -452 | 449 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 174 | -885 | 42 | -178 |
| Stany na koniec następujących okresów: | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 | Stan na 31.03.2012 | Stan na 31.12.2011 |
| IX. Aktywa obrotowe | 87 654 | 86 321 | 21 063 | 19 544 |
| X. Aktywa trwałe | 78 515 | 79 230 | 18 867 | 17 938 |
| XI. Aktywa razem | 166 169 | 165 551 | 39 929 | 37 482 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 21 053 | 21 053 | 5 059 | 4 767 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 80 058 | 80 982 | 19 237 | 18 335 |
| XIV. Kapitał własny | 65 058 | 63 516 | 15 633 | 14 381 |
| XV. Kapitał akcyjny | 22 180 | 22 180 | 5 330 | 5 022 |
| XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji | 0,07 | -0,04 | 0,02 | -0,01 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji | 2,93 | 2,86 | 0,70 | 0,65 |

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2012 roku – 4,1616 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2011 roku – 4,4168 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2012 roku – 4,1750 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 roku – 4,9742 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA | Koniec okresu 31.03.2012 | Koniec okresu 31.12.2011 |
|--|---|---|
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Aktywa trwałe | 85 611 | 86 470 |
| Wartości niematerialne | 11 927 | 11 945 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 53 308 | 54 095 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 18 135 | 18 135 |
| Inwestycje długoterminowe | 5 | 5 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 2 236 | 2 290 |
| Aktywa obrotowe | 94 266 | 89 274 |
| Zapasy | 44 515 | 48 469 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 47 949 | 38 823 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 6 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 203 | 1 377 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 599 | 599 |
| AKTYWA RAZEM | 179 877 | 175 744 |
| | Koniec okresu 31.03.2012 | Koniec okresu 31.12.2011 |
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | 68 959 | 67 666 |
| Kapitał zakładowy | 22 180 | 22 180 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 902 | 20 902 |
| Pozostałe kapitały | | |
| Zyski zatrzymane | 21 955 | 20 539 |
| Udziały niekontrolujące | 3 922 | 4 045 |
| Zobowiązania długoterminowe | 23 760 | 23 762 |
| Kredyty i pożyczki | 4 674 | 4 674 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 5 816 | 5 815 |
| Pozostałe rezerwy | 2 671 | 2 671 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 10 599 | 10 602 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 87 158 | 84 316 |
| Kredyty i pożyczki | 30 397 | 30 319 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe | 53 350 | 49 811 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 525 | 3 300 |
| Rezerwy na zobowiązania | 886 | 886 |
| PASYWA RAZEM | 179 877 | 175 744 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Za okres 01.01.2012- 31.03.2012 w tys. PLN | Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 56 388 | 33 454 |
| Koszt własny sprzedaży | 47 955 | 28 817 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 8 433 | 4 637 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 419 | 260 |
| Koszty sprzedaży | 2 575 | 1 850 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 863 | 3 130 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 113 | 117 |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 2 301 | -200 |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| Przychody finansowe | 12 | 14 |
| Koszty finansowe | 965 | 688 |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 1 348 | -874 |
| Podatek dochodowy | 54 | 30 |
| Zyski (straty) mniejszości | -123 | 20 |
| Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej | 1 417 | -924 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł) | 0,06 | -0,04 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł) | 3,11 | 3,05 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Za okres 01.01.2012- 31.03.2012 w tys. PLN | Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk netto | 1 417 | -924 |
| Korekty o pozycje: | 981 | -2 089 |
| Amortyzacja | 1 444 | 1 355 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 589 | 591 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 84 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | 0 | -148 |
| Zmiana stanu zapasów | 3 961 | 2 302 |
| Zmiana stanu należności | -5 803 | -14 867 |
| Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 870 | 9 167 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -1 035 | -509 |
| Inne korekty | -129 | 20 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 398 | -3 013 |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 2 |
| Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych | | |
| Odsetki uzyskane | 0 | 14 |
| Inne wpływy inwestycyjne | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | 1 227 | 345 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne | 40 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 254 | -329 |
| Działalność finansowa | | |
| Wpływ netto z emisji akcji | | |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 845 | 3 310 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 839 | |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 735 | 734 |
| Odsetki zapłacone | 589 | 604 |
| Inne wydatki finansowe | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 318 | 1 972 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -174 | -1 370 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 377 | 2 965 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1 203 | 1 595 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Udziały niekontrolujące | Razem kapitał własny |
|--|-----------------|---|--------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | | 21 110 | 3 938 | 68 130 |
| Korekty błędów | | | | -1 783 | | -1 783 |
| Stan na 1 stycznia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 19 328 | 3 938 | 66 348 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | -924 | | -924 |
| Emisja akcji | | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | -924 | 20 | -904 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | | 0 |
| Podział zysku | | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | | | | | 0 |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne | | | | | | 0 |
| Przeznaczenie na wypłatę dywidendy | | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2011 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 18 404 | 3 938 | 61 486 |
| | | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 22 180 | 20 902 | | 20 539 | 4 045 | 67 666 |
| Korekty błędów | | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 20 539 | 4 045 | 67 666 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | 1 417 | -123 | 1 293 |
| Emisja akcji | | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | 1 417 | -123 | 1 294 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | | 0 |
| Podział zysku | | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Koszty emisji akcji | | | | | | 0 |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne | | | | | | 0 |
| Przeznaczenie na wypłatę dywidendy | | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2012 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 21 956 | 3 922 | 68 959 |

Źródło: Zarząd Emitenta

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Wprowadzenie.

Firma: **POL – MOT WARFAMA Spółka Akcyjna**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**

NIP **739-23-88-088**

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

Numer telefonu: **(+48 89) 615 34 00**

Numer faksu: **(+48 89) 615 34 26**

E-mail: sekretariat@warfama.pl warfama@warfama.pl

Adres internetowy: www.warfama.pl www.supertraktor.pl www.ursus.com.pl
www.grandtiger.pl

POL-MOT Warfama S.A. – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Struktura oddziałowa Spółki powstała poprzez połączenia POL-MOT Warfama S.A. ze spółkami zależnymi oraz poprzez utworzenie oddziału w Lublinie. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

POL-MOT Warfama S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

Została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia ww. z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234)

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD (2007) - 28.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 22.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 22.180.000 szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki:

1. POL-MOT Warfama S.A. (jednostka dominująca)

POL-MOT Warfama S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, samochody typu pick-up, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna

oraz trzy oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna, Lublinie oraz Opalenicy k. Poznania.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Adam Dobieliński | - Prezes Zarządu |
| 2. Karol Zarajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |

Początki działalności Emitenta sięgają 1946 roku kiedy powstało Przedsiębiorstwo Państwowe – Warmińska Fabryka Maszyn Rolniczych „AGROMET-WARFAMA” Dobre Miasto. Niewiele istniejących obecnie w kraju firm, produkujących maszyny i urządzenia dla rolnictwa może pochwalić się dłuższą od Emitenta tradycją i bogatszym doświadczeniem. Pierwszymi wyrobami fabryki były młocarnie „Jutrzenka”. W kolejnych latach fabryka rozszerzała asortyment produkcji. Po pierwszym ćwierćwieczu działalności fabryka została rozbudowana. W roku 1978 w przedsiębiorstwie rozpoczęto seryjną produkcję przyczep wywrotek. Przełomowym rokiem w działalności firmy był rok 1997, kiedy to zakład został sprywatyzowany a większościowy pakiet akcji Warfamy (85,7% kapitału akcyjnego) nabyty został przez POL-MOT Holding S.A. Od tego momentu nastąpił dynamiczny rozwój Spółki. Do produkcji wprowadzone zostały prasy zwijające oraz owijarki i zbieracze bel, stanowiące kompletną linię technologiczną do zbioru i przechowywania zielonek, siana i słomy. W roku 2003 oferta produkcyjna powiększona została o rodzinę ciągnikowych koparko-ładowarek zawieszanych Mikrus.

Rok 2006 zaznaczył się kilkoma istotnymi wydarzeniami – połączeniem POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR, a także wprowadzenie przez Spółkę na polski rynek rolny, pierwszej partii ciągników sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

Natomiast w grudniu 2006 r. POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.

W dniu 27 grudnia 2007r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce pierwsze notowanie Praw do Akcji POL-MOT Warfama S.A. Kurs otwarcia wyniósł 4,18 zł, co w porównaniu z ceną emisyjną stanowiło wzrost o 4,5%.

Uchwałą Zarządu z dnia 9 czerwca 2008 r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej utworzony został Oddział Spółki w Lublinie.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia spółki POL-MOT Warfama S.A. ze spółką Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o.

W dniu 14 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od syndyka masy upadłości spółki DAEWOO MOTOR POLSKA sp. z o. o. nieruchomości położone w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9. Część z nabytej nieruchomości Emitent wcześniej dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń.

W dniu 26 kwietnia 2011r. POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. w Warszawie umowy sprzedaży:

- 1) 100% udziałów spółki Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000085448, cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 1 złoty;
- 2) znaków towarowych „Ursus” zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 47098, 54394, 56476 oraz zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 374742, 374744, 374746, cena sprzedaży znaków towarowych została ustalona na kwotę 8.100.000 zł;
- 3) ciągników marki „Ursus” za łączną maksymalną cenę wynoszącą 7.321.035,00 zł netto (cena mogła ulec obniżeniu w przypadku nabycia przez Emitenta mniejszej liczby ciągników niż wskazana w dniu zawarcia umowy).

W dniu 20 czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. protokoły zamknięcia do każdej z zawartych umów i stała się właścicielem wszystkich zakupionych składników URSUS. Wartość umowy sprzedaży ciągników marki „URSUS” wyniosła ostatecznie 4.799.665,00 zł. Pozostałe kwoty transakcji nie uległy zmianie.

W dniu 20 czerwca 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ursus sp. z o.o. podjęło m.in. uchwałę o zmianie nazwy spółki na LZM2 sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy. Następnie w dniu 12 lipca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. sprzedała Instytutowi Prawa Upadłościowego i Naprawczego sp. z o.o. w Lublinie wszystkie posiadane, tj. 48.023, udziały w spółce LZM2 sp. z o.o. (dawniej Ursus sp. z o.o.) za łączną cenę 1 złoty. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego sprzedanej spółki oraz uprawniały do 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 lipca 2011r. została zawiązana przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. spółka Ursus sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Siedziba spółki Ursus sp. z o.o. mieści się w Lublinie, w nieruchomości przy ul. Mełgiewskiej 7-9, użyczonej od POL-MOT Warfama S.A. Nowo zawiązana spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie nie jest w żaden sposób powiązana, ani nie jest następcą prawnym spółki LZM2 sp. z o.o. (dawniej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji POL-MOT Warfama S.A. co stanowi 61,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna)

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**

NIP **525-243-76-44**

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

Numer telefonu: **(+48 89) 615 36 09**

Numer faksu: (+48 89) 615 36 09

E-mail: sekretariat@bioenergiainvest.pl

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377027.

Główna działalność firmy to produkcja i sprzedaż wyrobów (brykietu) ze słomy wg PKD (2007) - 16.29Z.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes Zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

Spółka została zawiązana na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jej założycielem była spółka INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności spółki INVEST-MOT Bioenergia od początku jej istnienia było pozyskiwanie różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej.

W dniu 2 lutego 2009r. POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście zawarła ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie produkcji biomasy i przystąpiła do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. Ta data uważana jest za początek operacyjnej działalności spółki.

Na podstawie powyższej umowy POL-MOT Warfama S.A. przystąpiła do spółki INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. poprzez objęcie udziałów w kapitale zakładowym podwyższonym z kwoty 50.000 zł do kwoty 8.118.000 zł. Oprócz ustaleń dotyczących zaangażowania kapitałowego w realizację wspólnego przedsięwzięcia, strony zawarły porozumienie o zmianie nazwy spółki z INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. na nową - Bioenergia Invest sp. z o.o. oraz o przeniesieniu siedziby spółki z Warszawy do Dobrego Miasta.

W dniu 22 kwietnia 2010r. spółka POL-MOT Warfama S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 31 stycznia 2011r. spółka Bioenergia Invest sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Bioenergia Invest S.A. Kapitał spółki nie uległ zmianie i wynosi 8 118 000,00 zł (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy złotych) i dzieli się na 8 118 000 (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście są:

- POL-MOT Warfama S.A. posiadająca 4 140 000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3 615 000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,

- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu i peletu ze słomy poprzez wydzierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiór wyprodukowanego przez nich brykietu ze słomy. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem oraz spalania biomasy. Zdolności produkcyjne spółki w ramach umów kooperacyjnych z siecią dostawców dostosowywane są do aktualnych potrzeb rynkowych. Warunkiem nawiązania współpracy ze spółką jest zobowiązanie do zorganizowania produkcji brykietu i peletu, a także zapewnienie odpowiedniej ilości materiału do produkcji.

3. Ursus sp. z o.o. (jednostka zależna)

Firma: **URSUS sp. z o.o.**

Siedziba: **Lublin**

Adres: **20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9**

NIP **946-26-34-809**

REGON **0000395392**

KRS **0000395392**

Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**

E-mail: prawnik@ursus.com.pl

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. Akt założycielski Spółki został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Dobrym Mieście przez Notariusza Iwonę Syrewicz – Kozłowską i wpisany do repertorium pod numerem Rep. A 3931/2011. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest POL-MOT Warfama S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Mełgiewskiej 7-9, użyczonej od POL-MOT Warfama S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

Planowane jest, iż główną działalnością Spółki będzie produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, wg PKD (2007) - 28.30.Z.

Spółka została utworzona w ramach realizacji przez POL-MOT Warfama S.A. strategii odbudowy i rewitalizacji marki URSUS.

Nowo zawiązana przez POL-MOT Warfama S.A. spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie, KRS 0000395392, nie jest w żaden sposób powiązana, ani nie jest następcą prawnym spółki LZM2 sp. z o.o. (dawnej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448. Tym samym spółka POL-MOT Warfama S.A. ani spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie (KRS 0000395392) nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania LZM2 sp. z o.o. (dawnej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A. za I kwartał roku 2012 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – POL-MOT Warfama S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A. Spółka zależna Ursus sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego raportu nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, nie ma to wpływu na rewitalizację marki Ursus, którą obecnie operacyjnie prowadzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie przedstawiono w walucie – polski złoty (zł; PLN), chyba że wyraźnie wskazano inną walutę.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent prezentuje dane w układzie następującym:

- pierwszy kwartał 2012r., tj. 01.01.2012-31.03.2012 oraz odpowiednio dane porównywalne za okres pierwszego kwartału 2011r. tj. 01.01.2011-31.03.2011 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 31.03.2012r. oraz na dzień 31.12.2011r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy POL-MOT Warfama S.A. na mocy art. 45 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku, w dniu 6 maja 2008 podjęło decyzję, iż począwszy od 01.01.2008 roku, sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za I kwartał 2012r. obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz
- informację dodatkową.

2.2. Władze Spółki.

POL-MOT Warfama S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2012r. wchodził:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| Adam Dobieliński | - Prezes Zarządu |
| Karol Zarajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2012r. wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Henryk Goryszewski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej,
4. Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Gilewski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Michał Szwonder – Członek Rady Nadzorczej.

Prokurentami na dzień 31.03.2012r. byli:

1. Ewa Pradoń – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz – Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 15.05.2012 prokurentami są:

1. Agnieszka Wiśniewska – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz - Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

W dniu 18.04.2012r. została odwołana prokura udzielona pani Ewie Pradoń oraz udzielono prokury pani Agnieszce Wiśniewskiej, która w dniu 18.04.2012r. objęła również stanowisko Głównej Księgowej w spółce POL-MOT Warfama S.A.

Bioenergia Invest S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2012r. wchodził:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cychan - Wiceprezes zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2012r. wchodził:

1. Paweł Gilewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Świdorska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

Ursus sp. z o.o.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2012r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie monitorowane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Dokonano podziału jednostki na segmenty operacyjne, obejmujące oddziały w: Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółkę zależną Bioenergia Invest S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim rozrzutniki nawozów naturalnych, przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w oddziale w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Oddział w Lublinie zajmuje się głównie kompletacją, montażem i sprzedażą ciągników rolniczych po marką URSUS oraz samochodów pick-up Grand Tiger. Ponadto jako wyłączny właściciel oraz dysponent znaków towarowych i marki URSUS w I kwartale 2012 roku w lubelskim oddziale spółki rozpoczęto produkcję nowej gamy ciągników rolniczych tej marki. Zarząd POL-MOT Warfama S.A. planuje również rozbudowę w oddziale w Lublinie ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn i pojazdów znajdujących się w ofercie Emitenta.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii). Bieżący rozwój Spółki Bioenergia i znaczące umowy są przedstawiane w komunikatach giełdowych.

Oddział w Lublinie po I kwartale 2012r. wykazał ponad trzykrotnie wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2011r., w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży tego segmentu wzrósł z 738 tys. zł do 1 771 tys. zł. Wzrost ten spowodowany był znacznym zwiększeniem sprzedaży ciągników, w tym nowo produkowanych ciągników marki URSUS. Tym samym oddział ten osiągnął zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 544 tys. zł, w porównaniu do straty wykazanej w I kwartale 2011r. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój oddziału w Lublinie po I kwartale 2012r. oddział ten odnotował wzrost kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do I kwartału 2011r.

Znaczne zwiększenie przychodów ze sprzedaży po I kwartale 2012r. osiągnął również oddział w Dobrym Mieście (o 51%), co przełożyło się na zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego tego segmentu do 981 tys. zł, w porównaniu do straty wykazanej po I kwartale 2011r. na poziomie -128 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był wzrostem sprzedaży eksportowej o 102% oraz wzrostem sprzedaży krajowej o 45%.

Pozostałe dwa oddziały, oddział w Biedaszkach i Opalenicy, po I kwartale 2012r. odnotowały również istotny wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2011r. Oddział w Opalenicy wykazał wzrost sprzedaży o 31%, przy czym sprzedaż tego oddziału to w 95% sprzedaż eksportowa w walucie EUR. Konsekwentnie, oba te oddziały odnotowały zwiększenie wyników operacyjnych segmentów, co przełożyło się również na istotny wzrost wyników netto obu segmentów.

Spółka zależna Bioenergia Invest S.A. odnotowała wzrost przychodów z 2 776 tys. zł do 3 338 tys. zł w porównaniu do I kwartału 2011r., spowodowany rozszerzeniem asortymentu biomasy o wyłoki oliwek. Spółka ta wykazała spadek zysku brutto na sprzedaży do poziomu 53 tys. zł, w porównaniu do wartości 324 tys. zł osiągniętej po I kwartale 2011r. Spadek ten spowodowany był głównie zwiększeniem się cen surowca oraz kosztów transportu biomasy w I kwartale 2012r. Wynik netto spółki Bioenergia Invest S.A. po I kwartale 2012r. wyniósł -250 tys. zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku netto Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

| 01.01.2012 - 31.03.2012 | Fabryka w Dobrym Mieście | Fabryka w Biedaszkach Małych | Fabryka w Opalenicy | Zakład w Lublinie | Bioenergia Invest | Wyłączenia | Razem |
|---|--------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych : | | | | | | | |
| - kraj | 17 656 | 7 151 | 377 | 17 388 | 3 338 | (66) | 45 844 |
| - zagranica | 3 107 | 278 | 7 033 | 126 | | | 10 544 |
| Przychody segmentu ogółem | 20 763 | 7 429 | 7 410 | 17 514 | 3 338 | (66) | 56 388 |
| Koszty | | | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych : | | | | | | | |
| - kraj | 14 743 | 5 259 | 202 | 15 610 | 3 285 | (70) | 39 029 |
| - zagranica | 2 676 | 164 | 5 953 | 133 | | | 8 926 |
| Koszty segmentu ogółem | 17 419 | 5 423 | 6 155 | 15 743 | 3 285 | (70) | 47 955 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu | 3 344 | 2 006 | 1 255 | 1 771 | 53 | 4 | 8 433 |
| Koszty sprzedaży | 1 199 | 406 | 251 | 708 | 12 | | 2 576 |
| Koszty ogólnozakładowe | 1 258 | 978 | 799 | 537 | 291 | | 3 863 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 122 | 43 | 43 | 103 | 108 | | 419 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 28 | | | 85 | - | | 113 |
| Wynik operacyjny segmentu | 981 | 665 | 248 | 544 | (142) | 4 | 2 300 |
| Przychody finansowe | 4 | 2 | 2 | 4 | 1 | | 12 |
| Koszty finansowe | 334 | 120 | 119 | 282 | 109 | | 964 |
| Wynik brutto segmentu | 651 | 547 | 130 | 265 | (250) | 4 | 1 348 |
| Podatek dochodowy | 21 | 7 | 7 | 17 | | 1 | 54 |
| Zyski mniejszości | | | | | | | (123) |
| Wynik netto segmentu | 630 | 540 | 123 | 248 | (250) | 3 | 1 417 |
| Aktywa segmentu | 93 138 | 19 540 | 12 420 | 41 070 | 20 042 | (6 339) | 179 871 |
| Amortyzacja segmentu | 826 | 84 | 204 | 188 | 146 | (4) | 1 444 |

| | | | | | | | |
|------------------------|-----|----|----|-----|--|--|-----|
| Nakłady na AT segmentu | 654 | 21 | 11 | 204 | | | 890 |
|------------------------|-----|----|----|-----|--|--|-----|

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

| 01.01.2011 - 31.03.2011 | Fabryka w Dobrym Mieście | Fabryka w Biedaszkach Małych | Fabryka w Opalenicy | Zakład w Lublinie | Bioenergia Invest | Wyłączenia | Razem |
|---|--------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Przychody | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych : | | | | | | | |
| - kraj | 12 190 | 5 636 | 325 | 5 382 | 2 776 | (120) | 26 189 |
| - zagranica | 1 540 | 379 | 5 346 | - | | | 7 265 |
| Przychody segmentu ogółem | 13 730 | 6 015 | 5 671 | 5 382 | 2 776 | (120) | 33 454 |
| Koszty | | | | | | | |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych : | | | | | | | |
| - kraj | 10 608 | 4 428 | 159 | 4 644 | 2 452 | (131) | 22 160 |
| - zagranica | 1 463 | 297 | 4 897 | | | | 6 657 |
| Koszty segmentu ogółem | 12 071 | 4 725 | 5 056 | 4 644 | 2 452 | (131) | 28 817 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży segmentu | 1 659 | 1 290 | 615 | 738 | 324 | 11 | 4 637 |
| Koszty sprzedaży | 736 | 214 | 194 | 695 | 10 | | 1 850 |
| Koszty ogólnozakładowe | 1 121 | 557 | 780 | 475 | 196 | | 3 130 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 128 | 38 | 44 | 50 | | | 260 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 57 | 17 | 20 | 23 | | | 117 |
| Wynik operacyjny segmentu | (128) | 539 | (336) | (405) | 118 | 11 | (200) |
| Przychody finansowe | 14 | - | - | | | | 14 |
| Koszty finansowe | 272 | 119 | 113 | 107 | 77 | | 688 |
| Wynik brutto segmentu | (386) | 420 | (448) | (511) | 41 | 11 | (874) |
| Podatek dochodowy | 14 | 4 | 5 | 5 | 2 | | 30 |
| Udział w wyniku fin. jednostki stowarzyszonej | - | - | - | | | | 20 |
| Wynik netto segmentu | (400) | 416 | (453) | (517) | 39 | 11 | (924) |
| Aktywa segmentu | 89 809 | 12 730 | 19 200 | 19 606 | 13 428 | (4 471) | 150 302 |
| Amortyzacja segmentu | 745 | 91 | 258 | 121 | 151 | (11) | 1 355 |
| Nakłady na AT segmentu | 45 | - | - | 320 | | | 365 |

Źródło: Zarząd Emitenta

Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

| | 01.01.2012 - 31.03.2012 | 01.01.2011 - 31.03.2011 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kraj (Polska) | 45 844 | 26 153 |
| Zagranica, w tym: | 10 544 | 7 301 |
| Unia Europejska | 9 937 | 6 987 |
| Poza Unię Europejską | 607 | 314 |
| Razem | 56 388 | 33 454 |

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących danych:

| Zysk (w tys. PLN) | 01.01.2012- 31.03.2012 | 01.01.2011- 31.03.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję | 1 417 | -924 |
| Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Wynik: | | |
| Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję | 1 417 | -924 |
| Liczba wyemitowanych akcji | | |
| Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję | 22 180 000 | 22 180 000 |
| Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Wynik: | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję | 22 180 000 | 22 180 000 |
| Działalność kontynuowana (w tys. PLN) | | |
| Zysk netto narastająco za dany okres | 1 417 | -924 |
| Wynik działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej | 1 417 | -924 |
| Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych | 0 | 0 |
| Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN) | 0,06 | -0,04 |

Źródło: Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej POL-MOT Warfama „działalność zaniechana” nie występuje.

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzystają spółki Grupy Kapitałowej należą kredyty bankowe, leasing operacyjny oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Emitent realizując zamówienia produkcyjne w I kwartale 2012 dokonywał części zakupów materiałów i towarów, których wartość wyrażona była w euro. W celu zminimalizowania ryzyka zmiany cen surowców w roku 2009 nastąpiło zcentralizowanie zakupów surowców poprzez utworzenie komórki odpowiedzialnej za stałe monitorowanie rynkowych cen surowców (w szczególności cen stali) oraz ich zakup dla wszystkich oddziałów spółki.

Ponadto około 19% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka POL-MOT Warfama S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. Ponadto w dniu 18 kwietnia 2012r. POL-MOT Warfama S.A. zawarła ze spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Na mocy tej umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. Podpisanie powyższej umowy wpłynie na zwiększenie zakupów w walucie EUR w kolejnych okresach rozliczeniowych. Jednocześnie spółka systematycznie pracuje nad zwiększeniem wartości eksportu w celu zniwelowania zagrożeń związanych z ekspozycją na ryzyko kursowe.

Zarząd Spółki POL-MOT Warfama S.A. stale monitoruje ekspozycje na ryzyko walutowe spółki, szacuje jego wpływ na wynik finansowy spółki i w przypadku wystąpienia nadmiernej koncentracji rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających ekspozycję.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w spółce POL-MOT Warfama S.A. jest utrzymanie dobrego i stabilnego standingu kredytowego, wyrażającego się w kształtowaniu odpowiednich wskaźników kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Spółka monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp.

W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową POL-MOT Warfama przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki sporządzają w układzie kalkulacyjnym.
2. Wartości niematerialne i prawne. Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe.

W 2011 roku spółka nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Dla pozostałych wartości niematerialnych i prawnych amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

3. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Nabyte odpłatnie prawo użytkowania wieczystego gruntów zostało zaprezentowane w wartościach niematerialnych.

4. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisane w koszty w momencie przekazania do użytkowania, przyrządy i oprzyrządowanie wytworzone we własnym zakresie – zalicza się zgodnie z opinią komisji odbioru.

Środki trwałe umarzane są wg metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

5. Leasing - umowy leasingu finansowego, które przenoszą na spółki zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Spółka do ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych wprowadziła maszyny i urządzenia, a także oprogramowanie będące przedmiotem leasingu. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja od tych środków nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

6. Zapasy nabyte w ciągu roku obrotowego wycenia się wg ceny zakupu z wyjątkiem półproduktów i towarów, które wycenia się wg cen nabycia. Wartość rozchodu zapasu materiałów ustalana jest metodą FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są wg ceny zakupu lub odpowiednio cen nabycia albo kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły swoją przydatność handlową objęte są odpisem aktualizującym.

7. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP. Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio :

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

8. Należności i zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisem aktualizującym objęte są należności dochodzone na drodze sądowej i roszczenia sporne.

9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów – czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

10. Kapitał podstawowy spółek wykazuje się w wysokości określonej w statucie wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

11. Kapitał zapasowy – tworzony jest z podziału zysku rocznego spółek.

12. Rezerwy – spółki tworzą rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz. W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

13. Dotacje rządowe - dotacje państwowe prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychody w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest S.A.

Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzanych produktów. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łączne przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów spółki.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą jednostki, w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

15. Przychody - ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

Sprzedż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

16. Koszty działalności operacyjnej:

- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,
- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności koszty administracyjne.

16. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

W 2010 roku ujednoczono zasady wykazywania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo to wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji Grunty i nie podlega amortyzacji.

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2012 roku oraz pierwszy kwartał 2011 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marca 2012r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1616.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,4168 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,1750.

Do przeliczania danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres porównywalny od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,9742.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień w roku 2012 = 4,1750 i w roku 2011 = 4,9742.

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta po I kwartale 2012r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama po I kwartale 2012r. osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 69% w porównaniu do pierwszego kwartału 2011r. Po pierwszym kwartale 2012r. przychód ten wyniósł 56 388 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 45 844 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 10 544 tys. zł.

Sprzedaż krajowa w Grupie wzrosła o 75%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 45% w porównaniu do pierwszego kwartału 2011r. Przy czym przychody ze sprzedaży

eksportowej dotyczą jedynie spółki dominującej POL-MOT Warfama S.A. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był głównie zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych w oddziale w Lublinie oraz zwiększeniem sprzedaży asortymentu maszyn rolniczych oddziału w Dobrym Mieście - przyczep rolniczych, pras zwijających i rozrzutników nawozów naturalnych. Sprzedaż ciągników URSUS H systematycznie wzrasta, dodatkowo w I kwartale 2012r. spółka POL-MOT Warfama S.A. wprowadziła na rynek nową gamę ciągników marki URSUS. Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej w pierwszym kwartale tego roku w porównaniu do pierwszego kwartału 2011 (o 45%) spowodowany był poprawą sytuacją branży rolniczej na rynkach zagranicznych.

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama na poziomie zysku brutto ze sprzedaży po pierwszym kwartale roku 2012 wykazała zysk w wysokości 8 433 tys. zł i był on wyższy od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2011 o 3 796 tys. zł. (o 82%).

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2 301 tys. zł. W roku 2011 Grupa wykazała w tej pozycji stratę w wysokości -200 tys. zł.

Na zwiększenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w I kwartale 2012 roku wpłynął również wzrost wydatków związanych z dynamicznym rozwojem oddziału w Lublinie.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej po I kwartale 2012 r. miało obniżenie się zysku brutto ze sprzedaży w spółce zależnej Bioenergii Invest S.A., w której nastąpiło znaczące podwyższenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów w porównaniu do I kwartału 2011r. Spółka Bioenergia Invest zajmuje się organizowaniem produkcji i sprzedażą biomasy. Wzrost kosztów spowodowany jest podwyższeniem ceny nabycia biomasy, na którą składa się cena trudno dostępnego i droższego surowca jak również wyższe koszty transportu biomasy.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej po pierwszym kwartale 2012r. miał wzrost kosztów finansowych w spółce POL-MOT Warfama S.A. w stosunku do pierwszego kwartału 2011. Wzrost ten związany był ze znaczącym wykorzystaniem kredytów obrotowych w związku ze zwiększoną produkcją.

Porównywany wynik netto po I kwartale 2011 Grupy Kapitałowej po analizie obecnego audytora został skorygowany. Wprowadzona zmiana dotyczyła aktywowanych kosztów reklamy telewizyjnej poniesionych w 2010 roku w łącznej kwocie 1.783 tys. zł. (289 tys. zł. z I kwartału 2011 zostało zaliczonych do kosztów roku 2010), o czym Emitent informował w sprawozdaniu finansowym za rok 2011.

3.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej po I kwartale 2012 roku.

Sezonowość sprzedaży maszyn rolniczych w dużym stopniu odpowiada sezonowi agrotechnicznemu w rolnictwie w taki sposób, że sprzedaż określonych grup maszyn związanych z konkretnymi operacjami agrotechnicznymi wyprzedza je o kilka tygodni. Sprzedaż maszyn i urządzeń do produkcji rolnej odbywa się przez cały rok, za wyłączeniem miesięcy ostrej zimy oraz miesięcy letnich intensywnych prac polowych. Od 2003r. następuje spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane jest przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013).

3.5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w działalności spółki POL-MOT Warfama S.A. w I kwartale 2012 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Spółce dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2011.

W spółce POL-MOT Warfama S.A. akcje uprzywilejowane nie występują.

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2012r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 18 kwietnia 2012r. POL-MOT Warfama S.A. zawarła z turecką spółką Hattat Holding A.S. umowę o współpracy przemysłowej i handlowej. Na mocy umowy strony rozpoczęły kooperację w zakresie produkcji i sprzedaży transmisji do ciągników o średniej i dużej mocy. Transmisje do ciągników, produkowane w związku z realizacją umowy będą montowane w najnowszej generacji ciągnikach marki URSUS. Wykonanie zapisów powyższej umowy w znaczący sposób wpłynie na zwiększenie produkcji ciągników URSUS, co przełoży się na zwiększenie przychodów z tytułu ich sprzedaży w kolejnych okresach rozliczeniowych.

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 18 kwietnia 2012r. zatwierdziła porządek Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, który zawiera propozycję uchwały dotyczącej zmiany nazwy spółki POL-MOT Warfama S.A. na URSUS S.A.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2012r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka POL-MOT Warfama S.A. posiada 100% udziałów w zarejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej, co nie ma wpływu na rewitalizację marki URSUS, którą obecnie operacyjnie prowadzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama wchodzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A. oraz spółki zależne: Bioenergia Invest S.A. i Ursus sp. z o.o.

3.9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Grupy Kapitałowej, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na powstanie zobowiązań lub aktywów warunkowych.

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2012r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2012.

3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informację na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2012 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

| Nazwa podmiotu | Ilość akcji (szt.) | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------|--------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------------|
|----------------|--------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------------|

| | | | | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne | 13 732 242 | 61,91% | 13 732 242 | 61,91% |
| Pozostali | 8 447 758 | 38,09% | 8 447 758 | 38,09% |
| Razem: | 22 180 000 | 100,00% | 22 180 000 | 100,00% |

* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec POL-MOT Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

3.12. Informacje na temat stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Stan posiadania akcji emitenta na dzień 31.03.2012:

| Osoby zarządzające: | Pełniona funkcja: | Stan posiadania (szt.) | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------|--------------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Ewa Pradoń* | Prokurent | 1 797 | 0,00008 |
| Osoby nadzorujące: | Pełniona funkcja: | Stan posiadania (szt.) | % udział w ogólnej liczbie głosów |
| Andrzej Zarajczyk ** | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 13 732 242** | 61,91** |

* Pani Ewa Pradoń posiada pośrednio akcje emitenta poprzez osobę blisko z nią związaną; w dniu 18.04.2012 prokura udzielona pani Ewie Pradoń została odwołana.

** Pan Andrzej Zarajczyk jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji Emitenta co stanowi 61,91% udział w ogólnej liczbie głosów.

3.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie rozpoczął, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama.

3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązaniem, jeżeli wartość tej transakcji lub wartość wszystkich zawartych z tym samym podmiotem transakcji w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

3.15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Do końca I kwartału 2012 roku spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

Poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki POL-MOT Warfama S.A.

Suma poręczeń spółki POL-MOT Warfama S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.03.2012 wynosi 3 871 tys. zł.

Po I kwartale 2012 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

3.16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miał stopień realizacji dopłat Unii Europejskiej w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą wypłaty środków

i naboru wniosków w ramach poszczególnych działań prowadzonych z poszczególnych osi wsparcia. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatnio na wzrost zamówień na produkty spółki POL-MOT Warfama S.A. Obecnie trwa realizacja powyższych programów, co powinno przełożyć się na wzrost sprzedaży ciągników i maszyn rolniczych produkowanych przez POL-MOT Warfama S.A. w kolejnych kwartałach.

Od czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. jest wyłącznym właścicielem znaków towarowych, marki, praw produkcyjnych oraz dokumentacji technicznej URSUS. W związku z czym w I kwartale 2012 rozpoczęto produkcję i sprzedaż nowej gamy ciągników marki URSUS. Planowany wzrost sprzedaży ciągników URSUS powinien istotnie przyczynić się do dalszej poprawy wyników finansowych spółki w kolejnych kwartałach.

Bioenergia Invest S.A. w okresie najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki, uzupełnioną o import biomasy z basenu morza śródziemnego oraz uruchomienia produkcji na południu Europy. Podstawowymi założeniami przyjętej i rozszerzonej strategii będzie umacnianie swojej pozycji na rynku biomasy. Strategia spółki zakłada jej rozwój poprzez podpisywanie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów i peletów na rynku krajowym i zagranicznym oraz rozpoczęcie dostaw biomasy do kolejnych elektrowni w Polsce.

3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Zarząd spółki dominującej POL-MOT Warfama S.A. nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Dobre Miasto, 15 maja 2012 r.

| | | | |
|--------------------|------------|---------|-------------|
| | | | |
| Adam | Karol | Jan | Wojciech |
| Dobieliński | Zarajczyk | Wielgus | Zachorowski |
| Prezes | Wiceprezes | Członek | Członek |
| Zarządu | Zarządu | Zarządu | Zarządu |



*Solidny
Partner*

URSUS

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
POL-MOT WARFAMA S.A.
ZA I KWARTAŁ 2012**

(za okres od 1 stycznia 2012r. do 31 marca 2012r.)

Warfama POLMOT

Dobre Miasto, dnia 15 maja 2012r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2012

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Koniec okresu 31.03.2012 w tys. PLN | Koniec okresu 31.12.2011 w tys. PLN |
|---|--|--|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | 78 515 | 79 230 |
| Wartości niematerialne | 11 506 | 11 487 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 44 304 | 44 985 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 16 509 | 16 509 |
| Inwestycje długoterminowe | 4 174 | 4 174 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 022 | 2 075 |
| w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 2 022 | 2 075 |
| Aktywa obrotowe | 87 654 | 86 321 |
| Zapasy | 42 244 | 48 261 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 43 640 | 36 380 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 83 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 171 | 998 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 599 | 599 |
| AKTYWA RAZEM | 166 169 | 165 551 |
| PASYWA | | |
| Kapitał własny | 65 058 | 63 516 |
| Kapitał zakładowy | 22 180 | 22 180 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 902 | 20 902 |
| Pozostałe kapitały | | |
| Zyski zatrzymane | 21 976 | 20 434 |
| Zobowiązania długoterminowe | 21 053 | 21 053 |
| Kredyty i pożyczki | 4 674 | 4 674 |
| Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego | 5 654 | 5 654 |
| Pozostałe rezerwy | 2 671 | 2 671 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 8 054 | 8 054 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 80 058 | 80 982 |
| Kredyty i pożyczki | 29 552 | 30 319 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe | 48 174 | 47 754 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 446 | 2 023 |
| Rezerwy na zobowiązania | 886 | 886 |

PASywa RAZEM

166 169

165 551

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Za okres 01.01.2012- 31.03.2012 w tys. PLN | Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 53 116 | 30 798 |
| Koszt własny sprzedaży | 44 740 | 26 496 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 8 376 | 4 302 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 311 | 260 |
| Koszty sprzedaży | 2 563 | 1 840 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 572 | 2 934 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 113 | 117 |
| Zysk/Strata na działalności operacyjnej | 2 439 | -329 |
| Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| Przychody finansowe | 11 | 14 |
| Koszty finansowe | 856 | 611 |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 1 594 | -926 |
| Podatek dochodowy | 53 | 28 |
| Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej | 1 541 | -954 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł) | 0,07 | -0,04 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł) | 2,93 | 2,86 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Za okres 01.01.2012- 31.03.2012 w tys. PLN | Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk netto | 1 541 | -954 |
| Korekty o pozycje: | 1 773 | -2 140 |
| Amortyzacja | 1 302 | 1 215 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 0 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 510 | 513 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 84 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | 0 | -148 |
| Zmiana stanu zapasów | 6 017 | 2 329 |
| Zmiana stanu należności | -7 177 | -15 611 |
| Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 988 | 9 823 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 53 | -261 |
| Inne korekty | -5 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 314 | -3 094 |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 2 |
| Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Odsetki uzyskane | 0 | 13 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | 1 227 | 37 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne | 40 | 0 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 254 | -22 |
| Działalność finansowa | | |
| Wpływ netto z emisji akcji | 0 | 0 |
| Wpływy z kredytów i pożyczek | 0 | 3 310 |
| Spłata kredytów i pożyczek | 839 | 0 |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0 |
| Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 537 | 553 |
| Odsetki zapłacone | 510 | 526 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -1 886 | 2 231 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 174 | -885 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 998 | 2 168 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1 171 | 1 283 |

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---|-----------------|---|--------------------|------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | | 21 049 | 64 131 |
| Korekty błędów | | | | -1 783 | -1 783 |
| Stan na 1 stycznia 2011 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 19 266 | 62 348 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | -954 | -954 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | -954 | -954 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | 0 |
| Podział zysku | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | | | | 0 |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne | | | | | 0 |
| Przeznaczenie na wypłatę dywidendy | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2011 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 18 312 | 61 394 |
| | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 22 180 | 20 902 | | 20 434 | 63 516 |
| Korekty błędów | | | | | 0 |
| Stan na 1 stycznia 2012 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 20 434 | 63 516 |
| Zwiększenia : | 0 | 0 | 0 | 1 541 | 1 541 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Wynik bieżącego okresu | | | | 1 541 | 1 541 |
| Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy | | | | | 0 |
| Podział zysku | | | | | 0 |
| Zmniejszenia : | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty emisji akcji | | | | | 0 |
| Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne | | | | | 0 |
| Przeznaczenie na wypłatę dywidendy | | | | | 0 |
| Stan na 31 marca 2012 roku | 22 180 | 20 902 | 0 | 21 976 | 65 058 |

Źródło: Zarząd Emitenta

Dobre Miasto, 15 maja 2012 r.

| | | | |
|-------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|
| | | | |
| Adam Dobieliński | Karol Zarajczyk | Jan Wielgus | Wojciech Zachorowski |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu |